คาดตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวจากแรงหนุนของผลประกอบการไตรมาสหนึ่ง

สัปดาห์นี้เรามองตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวด้วยแรงหนุนของผลประกอบการไตรมาสหนึ่งที่คาดออกมาดี โดยเฉพาะในกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จาก External Demand เช่น ปิโตรเคมี ท่ามกลางแรงกดดันเชิงลบจากภายนอกที่อยู่ในระดับต่ำ แนะติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐในวันพฤหัสฯนี้ที่คาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Fed Fund Rate) ไว้ที่ระดับเดิมหลังข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐชุดล่าสุดมีอัตราการเติบโตที่ชะลอลง โดยเฟดอาจมีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจรวมถึงสัญญาณการปรับลดขนาดงบดุล (Balance Sheet) ของสหรัฐฯ ที่เราควรติดตามเพื่อนำไปใช้วางแผนการลงทุนในครั้งต่อไป ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงเลือกหุ้นที่เป็นเป้าหมายของการเพิ่มน้ำหนักของนักลงทุนสถาบัน เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว รวมทั้งระวังแรงขายทำกำไรในหุ้นกลาง-เล็ก ที่อยู่ในระดับที่แพง อาเกิด De-Rating // **หุ้นแนะนำ IRPC, TU, IVL, MINT, AP**

วิกฤตชัตดาวน์สหรัฐฯ – สภาคองเกรสบรรลุข้อตกลงอุดหนุนงบประมาณภาครัฐฯ จนถึงวันที่ 30 ก.ย. โดยคาดว่าทางสภาคองเกรสจะเปิดโหวตลงมติต่อร่างกฎหมายงบประมาณดังกล่าวในสัปดาห์นี้ก่อนถึงกำหนดเส้นตายในวันที่ 5 พ.ค.

ธปท. ลดอุปทานพันธบัตรระยะสั้น – ธปท. ยังคงนโยบายปรับลดอุปทานพันธบัตรระยะสั้นต่อเนื่องจากเดือนก่อน โดยกำหนดวงเงินการออกพันธบัตรระยะ 3 เดือนกับ 6 เดือน ไว้ที่ 30,000 ล้านบาทต่อสัปดาห์เท่ากับเดือนก่อนหน้าแต่เป็นจำนวนที่น้อยกว่าปริมาณพันธบัตรที่ครบกำหนด ส่งผลให้สุทธิแล้วปริมาณอุปทานของพันธบัตรระยะสั้นในเดือน พ.ค. จะปรับลดลงประมาณ 1 แสนล้านบาท

สำหรับปัจจัยติดตามที่สำคัญ: 4 พ.ค. – ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC Meeting) / 7 พ.ค. – เลือกตั้งฝรั่งเศส รอบ 2 / 25 พ.ค. – โอเปคประชุมเรื่องปรับลดกำลังการผลิต

คำแนะนำทางกลยุทธ์: ยังคงกลยุทธ์เลือกตัวซื้อ (Selective buy) เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว ประเมินตลาดแกว่งตัว 1560-1600 เนื่องจากยังไม่มีเม็ดเงินใหม่และคนรอดูทิศทางการปรับประมาณการหลังงบไตรมาส 1/60 เลี่ยง/ลดน้ำหนักกลุ่มที่มีความเสี่ยงถูกลดน้ำหนักหรือคำแนะนำการลงทุนลง ได้แก่ สื่อสาร การแพทย์ และโรงกลั่น //หากสัปดาห์นี้ปิดต่ำ 1555 จุด แบ่งขายลดน้ำหนักการลงทุนลงบางส่วน

แนวรับ 1555/แนวต้าน : 1570-1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%

ประเด็นเก็งกำไรเชิงกลยุทธ์

- ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ดี: BDMS, SGP*, AOT, MINT, ERW, TASCO, PTTGC
- หุ้นที่มีการเติบโตปี 2560 เด่น: TU, MAJOR, SQ, BANPU
- หุ้นที่ผลงานผ่านจุดแย่สุด: MAJOR, SGP*, SIMAT, JWD*, TSR, TU
- หุ้นเด่นปี 2560: BANPU, PTTEP, SCB, TU, STEC, DTAC*, PSTC*, KSL*, BA*

(* หุ้นที่ไม่อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH หรือหุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน ราว 3-5%)

หุ้นแนะนำ

- **IRPC (6.7)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 คาดแย่สุดจากการปิดซ่อม CDU เป็นเวลา 30 วัน และ UHV เป็นเวลา 2 เดือน อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไรอาจไม่ได้แย่อย่างที่เราเคยกังวลจากค่าการกลั่นรวม (GIM) ที่สูงถึง 13-14 เหรียญ/บาร์เรล และคาดกำไรฟื้นตัวโดดเด่นตั้งแต่ 2Q60 เป็นต้นไป
- **TU (24.50)** : เราคาดกำไรเติบโต 17% สูงสุดในกลุ่มอาหาร ได้ประโยชน์จากภาพใหญ่ของบาทที่อ่อนค่า อีกทั้งเข้าสู่ช่วง high season ไตรมาส 2-3 ต้นทุนมีผลกระทบจากโภคภัณฑ์น้อยกว่าเนื้อสัตว์บก
- **IVL (40)** : ได้อานิสงค์จากราคาฝ้ายที่ฟื้นตัว ขณะที่รายได้ 1/3 มาจากสหรัฐฯ ซึ่งเราประเมินการปรับลดภาษีถ้าเกิดขึ้นจะส่งผลดีต่อกำไรสุทธิ IVL ราว 7%
- **MINT (40)** : โรงแรมเป็นหุ้นที่ต่างชาติเพิ่มการถือครอง (Foreign ownership) อย่างต่อเนื่องในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ขณะที่ราคาหุ้นที่ underperform ในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา และนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งจีนและรัสเซียเริ่มกลับมาเป็นปกติ บวกกับธุรกิจอาหารบวกจากการบริโภค ทำให้หุ้นกลับมาอยู่ในจุดที่น่าสนใจอีกครั้ง
- **AP (8.30)** : กลุ่มอสังหาริมทรัพย์เป็นหุ้นที่ถูกที่สุดและมีแนวโน้มถูก re-rate ขึ้นได้ โดยเราคาการณ์ AP และ SPALI เป็นหุ้นที่น่าสนใจจาก PER ที่ต่ำและเติบโตสูงในกลุ่ม ทั้งนี้ AP ปันผล 0.30 บาท และ XD 8 พ.ค.นี้

หุ้นอื่นรที่น่าสนใจ PSTC*, AP, EASTW, TIP*, TLUXE

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,566.32	(0.45)	(0.03%)
SET50	993.98	(1.21)	(0.12%)
SET100	2,237.96	(2.22)	(0.10%)
FTSE SET LARGE CAP	1,678.31	(0.86)	(0.05%)
FTSE SET MID CAP	2,394.19	(3.49)	(0.15%)
FTSE SET SMALL CAP	2,552.86	(2.11)	(0.08%)
SET-VAL (Btm)	46,060		
Mkt Cap (Btm)	15,474,230		
PER (x)	17.32		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	20,913	(27.05)	(0.13%)
NASDAQ	6,092	44.00	0.73%
STOXX Europe 600	387	(0.45)	(0.12%)
SSEC	3,155	0.00	0.00%
FSTE	7,204	0.00	0.00%
HANG SENG	24,615	0.00	0.00%
NIKKEI	19,392	113.78	0.59%
MSCI ASIA EX JAPAN	595	0.43	0.07%
NYMEX (US $/bbl)	48.84	(0.49)	(0.99%)
Brent (US $/bbl)	51.52	(0.21)	(0.41%)
Dubai (US $/bbl)	50.19	0.00	0.00%
Baltic dry Index	1,109	0.0	0.00%
Golds (spot)	1,257	(11.64)	(0.92%)
Copper (spot)	5,711	0.00	0.00%
Sugar (spot)	16.18	0.14	0.87%
Rubber (spot)	263.7	0.60	0.23%
CRB Index	424.54	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.6	0.01	0.02%
Yen/Dollar	111.8	0.35	0.31%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.04%
Dollar Index	99.1	0.03	0.03%
3M US T-Bill (%)	0.77	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.32	0.04	1.66%
10 Y TH Yield (%)	2.71	0.00	0.00%
VIX Index	10.11	(0.71)	(6.56%)

Equity	1-May	MTD	YTD
Local Institutions	5,702	7,787	35,286
Proprietary Trading	(80)	3,751	3,371
Foreign Investors	3,693	1,806	8,093
Local Individuals	(9,315)	(13,344)	(46,750)

Bond	1-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U$mn.)	(116.93)	364.32	2,922.93

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
INTUCH	53.50	0.16	0.94%
SPRC	13.20	0.18	3.13%
TMB	2.28	0.18	1.79%
TISCO	76.25	0.20	3.39%
TOP	78.00	0.21	1.30%

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCC	536.00	(0.98)	(1.47%)
AOT	40.25	(0.73)	(1.23%)
PTTGC	75.00	(0.34)	(0.99%)
IVL	36.75	(0.25)	(1.34%)
KKP	68.25	(0.24)	(3.87%)

นักกลยุทธ์: กิจพล ไพรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,566	*15.2*	13.7	10%	11%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%
- Energy	*20,875*	*11.7*	*10.9*	*22%*	*8%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*1.7%*
- Banking	*527*	*10.4*	*9.3*	*6%*	*12%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*5.6%*
- Commerce	*35,894*	*26.3*	*22.6*	*7%*	*16%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*-2.9%*
- Telecom	*159*	*22.4*	*19.8*	*-28%*	*13%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*7.6%*
- Transport	*278*	*25.3*	*22.1*	*52%*	*14%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*-0.9%*
Indonesia	5,685	16.2	14.1	52%	15%	0.0%	0.0%	0.0%	7.3%
Phillipine	7,661	18.6	16.7	12%	11%	0.0%	0.0%	0.0%	12.0%
Asia									
China	3,155	13.7	12.1	30%	14%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%
Hong Kong	24,615	12.3	11.2	11%	9%	0.0%	0.0%	0.0%	11.9%
India	29,918	17.8	14.9	25%	19%	0.0%	0.0%	0.0%	12.4%
Japan	19,387	16.9	15.5	32%	9%	0.6%	1.0%	1.0%	1.5%
Korea	2,221	9.7	9.0	84%	7%	0.0%	0.7%	0.7%	9.6%
Malaysia	1,768	16.7	15.7	4%	6%	0.0%	0.0%	0.0%	7.7%
Singapore	3,175	14.6	13.6	-10%	7%	0.0%	0.0%	0.0%	10.2%
Taiwan	9,872	13.8	12.9	16%	7%	0.0%	0.0%	0.0%	6.7%
Vietnam	718	13.9	12.1	22%	15%	0.0%	0.0%	0.0%	8.0%
MSCI Asia Ex Japan	595	13.1	11.9	18%	10%	0.1%	0.1%	0.1%	15.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	342	15.9	12.9	70%	23%	0.0%	0.1%	0.1%	7.2%
Coal Index	369	12.2	11.9	59%	3%	0.0%	0.0%	0.0%	8.0%
Chemicals Index	270	15.1	13.6	18%	11%	0.1%	0.2%	0.2%	9.3%
Banks Index	169	8.3	7.7	5%	7%	0.1%	0.0%	0.0%	8.0%
Commercial Services Inde	118	20.7	18.3	12%	13%	-0.1%	0.2%	0.2%	6.8%
Telecommunications Inde›	59	14.6	13.1	19%	11%	-0.1%	0.0%	0.0%	5.7%
Transportation Index	158	17.8	16.1	55%	10%	0.0%	0.2%	0.2%	3.6%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	1-May	28-Apr	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	-	*106.7*	*52*	*237*	*2,240*	*(4,372)*
Indonesia	-	*31.4*	*1,050*	*1,676*	*1,259*	*(1,580)*
Philippines	-	-	*198*	*(151)*	*83*	*(1,194)*
India	-	-	*(171)*	*6,527*	*2,903*	*3,274*
S. Korea	-	*(16.9)*	*39*	*5,757*	*10,480*	*(3,580)*
Taiwan	-	-	*89*	*6,739*	*10,956*	*3,384*
Vietnam	-	*(0.7)*	*99*	*243*	*(361)*	*95*

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

02 พ.ค.: CN – ดัชนี PMI ภาคการผลิตจากสถาบัน Caixin เดือน เม.ย.
UK – ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน เม.ย.
EU – อัตราการว่างงาน เดือน มี.ค.

03 พ.ค.: UK – ดัชนี PMI ภาคการก่อสร้าง เดือน เม.ย.
EU – รายงาน GDPไตรมาส 1/60
US – รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรจาก ADP เดือน เม.ย., ดัชนี PMI เดือน เม.ย., สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Invesntories)

04 พ.ค.: US – ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC Meeting), ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน มี.ค.
CN – ดัชนี PMI ภาคการบริการจากสถาบัน Caixin เดือน เม.ย.
UK – ดัชนี PMI ภาคการบริการ เดือน เม.ย.
EU – ดัชนี PMI เดือน เม.ย., ดัชนีค้าปลีก (Retail Sales) เดือน มี.ค.

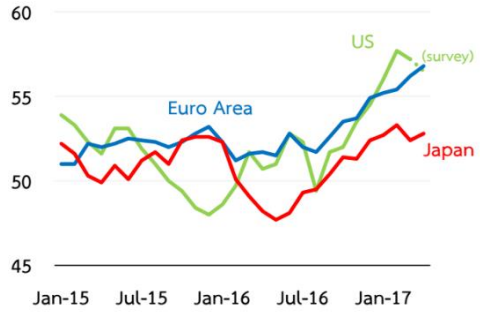
05 พ.ค.: US – รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร (NFP) / อัตราการว่างงาน เดือน เม.ย.

7 พ.ค. : EU – การเลือกตั้งประเทศฝรั่งเศส รอบที่ 2

25 พ.ค.: OIL – การประชุม OPEC ประเด็นการต่ออายุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ

22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day



Source: Bloomberg, BOT

PMI ของกลุ่มประเทศหลัก –ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ที่ใช้เป็นตัวชี้นำสภาวะทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ มีการฟื้นตัวขึ้นอย่างพร้อมเพรียงกันในกลุ่มประเทศหลัก ๆ ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวจากปัจจัยด้านพื้นฐานของเศรษฐกิจโลกที่แข็งแกร่ง โดยจากกราฟจะสังเกตุเห็นได้ว่าดัชนี PMI ของสหรัฐฯ มีการฟื้นตัวก่อนประเทศอื่น ๆ สอดคล้องกับมาตรการทางการเงินของสหรัฐฯ ที่เริ่มลดระดับความผ่อนคลายลงตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (1 พ.ค.) หลังสหรัฐฯเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซา ซึ่งรวมถึงการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างที่หดตัวลงในเดือน มี.ค. อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการซื้อขายในตลาดหุ้นนิวยอร์กได้รับแรงหนุนในระหว่างวัน จากข่าวที่ว่าบรรดาแกนนำในสภาคองเกรสสามารถบรรลุข้อตกลงที่จะทำให้รัฐบาลสหรัฐมีงบประมาณบริหารประเทศจนสิ้นสุดปีงบประมาณปัจจุบันในวันที่ 30 ก.ย. ขณะที่ดัชนี NASDAQ ทำสถิติปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้ปัจจัยบวกจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงหุ้นแอปเปิล อิงค์ที่ทะยานขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ก่อนที่ทางบริษัทจะเปิดเผยผลประกอบการรายไตรมาสในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 20,913.46 จุด ลดลง 27.05 จุด หรือ -0.13% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,388.33 จุด เพิ่มขึ้น 4.13 จุด หรือ +0.17% และดัชนี NASDAQ ปิดที่ 6,091.60 จุด เพิ่มขึ้น 44.00 จุด หรือ +0.73% (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่สองในวันศุกร์ (28 เม.ย.) ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการซื้อขายในเดือนเม.ย. โดยภาวะการซื้อขายได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินยูโรและเงินปอนด์ หลังจากที่มีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของยูโรโซนและอังกฤษ ดัชนี Stoxx Europe 600 ลดลง 0.70 จุด หรือ -0.18% ปิดที่ 387.09 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,267.33 จุด ลดลง 4.37 จุด หรือ -0.08% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,438.01 จุด ลดลง 5.78 จุด หรือ -0.05% (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นอังกฤษ	ตลาดหุ้นลอนดอนปิดปรับตัวลดลงในวันศุกร์ (28 เม.ย.) ซึ่งเป็นวันซื้อขายวันสุดท้ายของเดือนเม.ย. โดยหุ้นบาร์เคลย์ร่วงลงอย่างหนัก แม้ธนาคารเปิดเผยผลกำไรที่เพิ่มขึ้นถึงสองเท่าก็ตาม ด้านรอยัล แบงก์ ออฟ สกอตแลนด์ พุ่ง หลังรายงานผลประกอบการ ซึ่งธนาคารสามารถพลิกกลับมาทำกำไรได้ในรอบกว่าหนึ่งปี ดัชนี FTSE 100 ลดลง 33.23 จุด หรือ -0.46% ปิดที่ 7,203.94 จุด ขณะที่ปรับตัวขึ้น 1.3% ตลอดสัปดาห์ และปรับตัวลง 1.6% ในเดือนเม.ย. (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	ราคาน้ำมันดิบในตลาดล่วงหน้า NYMEX ดิ่งลง 1% ในวันจันทร์ ในขณะที่ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นในลิเบียและสหรัฐ บดบังมาตรการปรับลดการผลิตน้ำมันของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบส่งมอบเดือนมิ.ย.ดิ่งลง 49 เซนต์ หรือ 1 % มาปิดตลาดที่ 48.84 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังจากเคลื่อนตัวในช่วง 48.59-49.32 ดอลลาร์ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ค.ที่ตลาดกรุงลอนดอนรูดลง 53 เซนต์ สู่ 51.52 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังจากเคลื่อนตัวในช่วง 51.22-51.97 ดอลลาร์ บริษัทเนชั่นแนล ออยล์ คอมปานีของลิเบียรายงานว่า ปริมาณการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงกว่า 760,000 บาร์เรลต่อวัน ซึ่งถือว่าสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2014 และทางบริษัทมีแผนจะปรับเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันต่อไป (รอยเตอร์)
Infrastructure	คมนาคมชง ครม.สัปดาห์หน้า ของบเพิ่ม 3.4 แสนล้าน ขับเคลื่อนเมกะโปรเจ็กต์ปี'61 เดินหน้ามอเตอร์เวย์ 2 สาย ปรับปรุงสนามบินภูมิภาค 4 แห่ง รับนักท่องเที่ยวเพิ่ม เล็งพัฒนา 28 ท่าอากาศยานภูมิภาคด้วย (มติชน)
การค้าระหว่างประเทศ	คลังแจงผลการประชุม รมว.คลังอาเซียน คาดเศรษฐกิจประเทศสมาชิกปีนี้เติบโตได้ 4.6% แม้สหรัฐอาจแสดงท่าทีกีดกันทางการค้ามากขึ้น เรียกร้องชาติอาเซียน แสดงจุดยืนการร่วมกลุ่มทางเศรษฐกิจให้แน่นแฟ้นและปกป้องการค้าเสรี "อภิศักดิ์" ลงนามพิธีสารว่าด้วยการกำหนดที่ทำการพรมแดนเพื่ออำนวยความสะดวกการขนส่งสินค้าผ่านแดน (กรุงเทพธุรกิจ)
มาตรการช่วยเหลือ SME	นายอุตตม สาวนายน รมว.อุตสาหกรรม เปิดเผยถึงผลการช่วยเหลือผู้ประกอบการเอสเอ็มอี ผ่านศูนย์สนับสนุนและช่วยเหลือเอสเอ็มอี (เอสเอ็มอี ซัพพอร์ต แอนด์เรสคิว เซ็นเตอร์) ตั้งแต่เดือน ก.ค.59 ถึง 23 เม.ย.60 ว่า ผู้ระปะกอบการเอสเอ็มอีได้ยื่นขอความช่วยเหลือแก้ปัญหาธุรกิจทั้งสิ้น 7,068 ราย รวม 10,247 เรื่อง โดยส่วนใหญ่เป็นบุคคลธรรมดา 5,459 ราย หรือ 77.24% เป็นนิติบุคคล 1,609 ราย หรือ 22.76% ซึ่งขอความช่วยเหลือด้านการเงินเป็นอันดับแรก 6,547 เรื่อง หรือ 63.89% รองลงมาเรื่องการตลาด 1,473 เรื่อง หรือ 14.37% และด้านการผลิต 825 เรื่อง หรือ 8.05% และทางศูนย์ได้ประสานให้ความช่วยเหลือด้านการเงินไปแล้ว 225 ราย รวมวงเงินสินเชื่อ 240.67 ล้านบาท และช่วยเหลือด้านอื่นๆ แล้ว 4,591 ราย (เดลินิวส์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

Alpha Picks **(May; พฤษภาคม)** **AMATA (21.00)** **CPALL (72.00)** **EGCO (220.00)** **ERW (6.20)** **HANA (54.00)** **IRPC (6.70)** **MINT (41.00)**	ผลตอบแทนของ พอร์ตรวม Alpha Picks ในเดือนเมษายน ที่ผ่านมา อยู่ที่ระดับ +2.0% mom เปรียบเทียบกับ SET อยู่ที่ระดับ -0.8% mom นำโดยหุ้นรายตัวที่มีผลตอบแทนเป็นบวก IRPS +10.9%, ERW +6.1%, CPALL +4.6%, MINT +2.0% ในส่วนของหุ้นที่มีผลตอบแทนเป็นลบ HANA -6.9%, AMATA -4.5% โดยเรายังเชื่อว่าในเดือนพฤษภาคม SET จะแกว่งตัวในกรอบแคบ โดยพอร์ต Alpha Picks ในเดือนพฤษภาคม เรายังคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงมานัก เรายังชอบ MINT ERW เหมือนเดิมจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ปรับตัวขึ้นจากนักท่องเที่ยวจีน เนื่องจากปัญหาการเมืองระหว่างจีนกับกาหลีใต้ ในส่วนของ IRPC ยังคงได้ประโยชน์จาก spread ปิโตรเคมิคอลที่ปรับตัวสูงขึ้น ด้าน CPALL ราคาหุ้นยังคงได้รับการสนันสนุนจากการฟื้นตัวของการบริโภค ทั้งนี้ในมุมมองของเรา HANA และ AMATA ได้ปรับตัวลงมาเนื่องจากแรงขายทำกำไรในระยะสั้น เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการในระยะยาวเหมือนเดิม นอกจากเราได้เพิ่ม EGCO เข้ามาในพอร์ต เนื่องจากคาดว่าผลประกอบการใน 1-2 Q 60 จะเป็นจุดสูงสุดใหม่ ตามการรับรู้รายได้เพิ่มของ โรงไฟฟ้าขนอม โครงการไฟฟ้าพลังลมชัยภูมิ และเรายังคาดว่า Consensus จะปรับเพิ่มคาดการณ์ผลประกอบการของ EGCO จากโครงการใหม่ (พลังงานไฟฟ้าความร้อนใต้ภิภพในประเทศอินโดนิเซีย)
BH **ซื้อ** **ราคาพื้นฐาน 210.00 บาท**	ถึงแม้ว่ารายได้ใน 1Q 60 จะลดลง แต่ผลประกอบการได้เติบโตขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของเคสที่มีความซับซ้อนซึ่งมีอัตรากำไรที่ดี และการควบคุมต้นทุน ทั้งนี้จากกลยุทธ์ทั้งสอง เราคาดว่าผลประกอบการของ BH จะยังคงเติบโตต่อเนื่องในไตรมาสต่อๆไป คำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 210.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
TVO **ซื้อ** **ราคาพื้นฐาน 40.25 บาท**	เราได้เพิ่มความระมัดระวังในราคาถั่วเหลืองโลก เนื่องจากคาดการณ์ผลผลิตถั่วเหลืองที่สูงของประเทศอเมริกา เราได้ปรับลดประมาณการของกำไรสุทธิในปี 2560 ลง 16% ตามการปรับตัวลงของกำไรขั้นต้น ทั้งนี้ใน 1Q 60 TVO ได้รายงานผลประกอบการคงที่ yoy โดยผลประกอบการของ TVO ในปีนี้ยังคงได้ประโยชน์จากธุรกิจสัตว์ปีกที่แข็งแกร่ง รวมถึง TVO ได้กำลังวางแผนเพิ่มกำลังการผลิตอีกด้วย คำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 40.25 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
MAJOR **ซื้อ** **ราคาพื้นฐาน 38.75 บาท**	เราเชื่อว่า MAJOR จะรายงานผลประกอบการ 1Q 60 คงที่ yoy แต่เติบโต qoq จากฐานที่ต่ำ ทั้งนี้เราคาดว่ายอดขายจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย yoy ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นยังคงที่อยู่ในระดับเดิม ในส่วนของ 2Q 60 เราเชื่อว่าผลประกอบการจะแข็งแกร่ง จากการฉายภาพยนต์ยอดนิยมหลายรายการ (Blockbuster movies) ในส่วนของภาพรวมทั้งปีเราเชื่อว่าผลประกอบการจะเป็นสูงสุดใหม่ เป็นผลจาก การเพิ่มจำนวนจอ กำหนดการการฉายภาพยนต์ยอดนิยมหลายรายการ และเงินประกันชดเชย คำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 38.75 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-May	30-Apr	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US$/bbl	6.48	6.32	3%	↑	-11%	-7%	-1%	-20%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+) ,PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US$/bbl	50.2	50.2	0%	→	-2%	-2%	-5%	14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US$/bbl	50.8	50.9	0%	↓	-1%	-4%	-7%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US$/bbl	48.8	49.3	-1%	↓	0%	-3%	-8%	8%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US$/MT	490	490	0%	→	-18%	-18%	-1%	32%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US$/MT	430	430	0%	→	-10%	-10%	-1%	26%	
Future										
Nymex 1st month	US$/bbl	48.8	49.3	-1%	↓	-1%	-4%	-10%	1%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US$/bbl	57	59	-3%	↓	-10%	-8%	-12%	4%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	7	9	-17%	↓	-42%	-38%	-42%	-35%	TOP(+) ,SPRC(+) ,ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US$/bbl	62	62	0%	→	-5%	-1%	-5%	7%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	12	12	0%	→	-16%	1%	-1%	-17%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US$/bbl	45	45	-1%	↓	-4%	-2%	-4%	11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	(5)	(5)	-7%	↓	29%	-2%	-16%	53%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US$/bbl	60	60	-1%	↓	-6%	-4%	-9%	5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US$/bbl	9	10	-7%	↓	-25%	-14%	-25%	-25%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน